

П Р А В И Л А
на
ДОГОВОРЕН ФОНД “ЦКБ Гарант”

РАЗДЕЛ I
ОБЩИ РАЗПОРЕДБИ

Член 1
Общи разпоредби

- (1) (изм.01.2023 г.) **ДОГОВОРЕН ФОНД “ЦКБ Гарант”**, е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал.2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Фондът е колективна инвестиционна схема за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.
- (2) Договорният Фонд е обособено имущество за инвестиране във финансови инструменти и други ликвидни финансови активи с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7 по-долу. Фондът не е юридическо лице.
- (3) (изм.01.2023 г.) Договорният Фонд е разделен на безналични дялове. Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите дялове.
- (4) Фондът се организира и управлява от управляващо дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България.
- (5) Управляващото Дружество притежава разрешение за организиране и управление на Фонда по ал. 1, издадено от КФН за финансов надзор № 715-ДФ/ 31.05.2007 г.
- (6) Договорният Фонд се счита за учреден с издаване на разрешението по ал. 5 и последващото му вписване в регистъра на управляващите дружества и управляваните от тях договорни фондове, воден от Комисията за финансов надзор.
- (7) При осъществяване на действия по управление на Договорния Фонд, Управляващото Дружество действа от името и за сметка на Фонда.
- (8) (изм.01.2023 г.) Активите на Договорния Фонд се съхраняват от Депозитаря, като безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда се вписват в депозитарна институция към подсметка на Депозитаря.

Член 2
Дефиниции и съкращения

В тези Правила долупосочените думи и изрази имат значение както следва:

1. “ЗДКИСДПКИ” е Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране
2. “ЗППЦК” е Закон за публичното предлагане на ценни книжа ;
3. “ЗПФИ” е Закон за пазарите на финансови инструменти;
4. “Договорният Фонд” или “Фонда” е Договорен фонд “ЦКБ Гарант”, учреден и извършващ дейност съгласно чл. 5, ал.2 и сл. от ЗДКИСДПКИ;

5. “Управляващото Дружество” е Управляващо дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, гр. София, което е управляващо дружество по смисъла на чл. 86 от ЗДКИСДПКИ;
6. “КФН” е Комисия за финансов надзор;
7. (Изм. - 21.11.2016 г.) “Депозитарят” е институция, отговаряща на условията и изпълняваща функциите по чл. 34 и чл. 35 от ЗДКИСДПКИ;
8. “Заместник-председателят на КФН” е Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”;
9. (Изм. - 15.06.2021 г.) “БФБ” е “Българска фондова борса —” АД;
10. “Централният депозитар” е “Централен депозитар” АД, организиран и извършващ дейност съгласно чл. 127 и сл. от ЗППЦК.;
11. “Проспекта” е Проспектът за публично предлагане на дялове на Договорния Фонд съгласно чл. 53 и сл. от ЗДКИСДПКИ;
12. “Правилата за оценка” са Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд;
13. (изм.01.2023 г.) “Работен ден” е денят, който е работен за местата за подаване на поръчки, където се продават и изкупуват обратно дяловете на Договорния Фонд, и в рамките на работното време на офисите.
14. “Държава членка” е държава, която е членка на Европейския съюз или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.
15. “Трета държава” е държава, която не е членка по смисъла на т. 14.
16. (Изм. - 15.06.2021 г.) “Регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на ЗПФИ и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета;
17. (Изм. - 15.06.2021 г.) “Друг регулиран пазар” е регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.
18. (изм.01.2023 г.) “Ценни книжа” са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, по смисъла на чл. 2, параграф 1, т. 1 от Регламент (ЕС) № 909/2014, които се търгуват на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели;
19. (Изм. - 21.11.2016 г., изм.01.2023 г., изм.02.2023 г.) “Инструменти на паричния пазар” са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде определена точно по всяко време. (като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, които имат характеристиките по чл. 11 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, с изключение на платежните инструменти).
20. (Нова - 21.11.2016 г.) “Дялове на колективна инвестиционна схема” са финансови инструменти, издадени от колективна инвестиционна схема, които изразяват правата на

техните притежатели върху нейните активи. Дялове на колективна инвестиционна схема означава и акции на колективна инвестиционна схема.

21. (Нова - 21.11.2016 г.) "Клиент" е всяко физическо или юридическо лице и всяко дружество, включително колективна инвестиционна схема, чиято дейност се управлява от управляващо дружество или което се ползва от услугите по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

22. (Нова-21.11.2016 г.) "Колективна инвестиционна схема" е предприятие, организирано като инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст, получило разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО.

23. (Нова - 21.11.2016 г.) "Компетентни органи" са органите на съответната държава, които имат надзорни правомощия по отношение на съответната институция.

24. (Нова - 21.11.2016 г.) "Прехвърляеми ценни книжа" са:

а) акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции;

б) облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа);

в) други прехвърляеми ценни книжа, които дават право за придобиване на прехвърляеми ценни книжа чрез

записване или извършване на замяна.

25. (Нова - 21.11.2016 г.) "Траен носител" е средство за предоставяне на информация на инвеститор, което позволява на инвеститора да съхранява информацията, адресирана лично до него, по начин, позволяващ последващо запознаване с нея за период от време, адекватен за целите на предоставяне на информацията и позволяващ възпроизвеждане на съхранената информация без промени.

26. (Нова – 15.05.2021г. , изм.01.2023 г. , изм.02.2023 г) „Наредба № 44“ е Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата , управляващи алтернативните инвестиционни фондове (Наредба № 44).

27. (Нова – 15.05.2021г.) „Делегиран регламент (ЕС) 2016/438“ е Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 година за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

28. (Нова – 15.05.2021г.) „Регламент (ЕС) № 583/2010“ е Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница.

29. (Нова – 15.05.2021г.) „Директива 2009/65/ЕО“ е Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 година относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК).

30. (Нова – 15.05.2021г.) "Инвеститор" е инвеститор по смисъла на § 1, т. 1 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа

31. (Нова – 15.05.2021г.) Нетна стойност на активите" е общата стойност на всички активи в портфейла на колективната инвестиционна схема, намалена с всички задължения.

Член 3

Наименование и фирмен знак

(1) Наименованието на Договорния Фонд е “ЦКБ Гарант”, като то се изписва допълнително на английски език като “CCB Garant”.

Член 4

Данни за Управляващото Дружество

(1) (Изм. - 21.11.2016 г. ,изм. 15.06.2021г., изм.01.2023 г. , изм.02.2023 г) Договорният Фонд се организира и управлява от Управляващо Дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Цариградско шосе” № 87, телефон: (+359 2) 923 47 12; e-mail: office@ccbam.bg; интернет страница: www.ccbam.bg. Управляващото Дружество има предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително управление на инвестициите; администриране на дяловете , включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, управление на риска, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги; управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дяловете на предприятия за колективно инвестиране. Управляващото Дружество притежава лиценз № 61 – УД/10.01.2019 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на КФН № 42 – УД от 17.01.2007 г. и е вписано в регистъра на КФН с разпореждане № 60 от 19.01.2007 г.; вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 175225001.

(2) Управляващото Дружество има едно-степенна система на управление, състояща се от Съвет на директорите.

Член 5

Срок

Договорният Фонд се учредява за неограничен период от време.

Член 6

Дейност на Фонда

Дейността на Договорния Фонд е колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38 ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели по чл. 7, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от Управляващото Дружество.

Член 6а

Инструменти на паричния пазар и ценни книжа, в които Фондът може да инвестира

(1) Инструментите на паричния пазар, в които инвестира Договорният Фонд, трябва да бъдат ликвидни и със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време.

(2) Ценните книжа, в които предимно инвестира Договорният Фонд, са облигации, други дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

Член 6б

Изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи по чл. 38 ЗДКИСДПКИ и към структурата на активите и пасивите и ликвидността на Фонда

(1) Прехвърляемите ценни книжа, в които може да инвестира Договорният Фонд, трябва да отговарят на следните условия:

1. потенциалните загуби, които Фонда може да понесе от притежаването им, са ограничени до размера на платената за тях цена;

2. ликвидността им не засяга способността на Фонда по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си;

3. имат надеждна оценка:

а) ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, имат точни, надеждни и редовно установявани цени, които са предоставени от пазара или от независими от емитентите системи за оценяване;

б) ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ имат периодична оценка, извършена въз основа на информация, предоставена от емитента, или въз основа на компетентно инвестиционно проучване;

4. за тях е налице подходяща информация:

а) за ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 4 ЗДКИСДПКИ, се предоставя редовно точна и подробна информация към пазара за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

б) за ценните книжа по чл. 38, ал. 2 ЗДКИСДПКИ се предоставя редовно точна информация до Фонда за ценната книга или когато е приложимо, за портфейла на ценната книга;

5. са свободно прехвърляеми;

6. тяхното придобиване съответства на инвестиционните цели и/или инвестиционната политика на Фонда;

7. рискът, свързан с тях, е адекватно установен в Правилата за управление на риска на Фонда.

(2) Счита се, че ценните книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по ал. 1, т. 2 и 5, ако Фондът не разполагат с информация, която да доведе до друг извод.

(3) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и акциите/дяловете на инвестиционно дружество, договорен фонд или дялов тръст от затворен тип, ако:

1. отговарят на условията по ал. 1 и 2;

2. инвестиционните дружества и дяловите тръстове са обект на правила за корпоративно управление, приложими към дружествата, а договорните фондове са предмет на правила за корпоративно управление, еквивалентни на тези, приложими към дружествата;

3. дружеството, което управлява договорния фонд, съответно дружеството, което управлява активите на инвестиционното дружество и дяловия тръст, ако има такава, е предмет на национална регулация с цел защита на инвеститорите.

(4) За прехвърляеми ценни книжа по чл. 38 ЗДКИСДПКИ се считат и финансовите инструменти, които отговарят на условията по ал. 1 и 2 и са гарантирани от или са свързани с представянето на други активи, които може да са различни от тези по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ. Когато ценните книжа по предходното изречение съдържат внедрен

деривативен инструмент, по отношение на внедрения деривативен инструмент се прилага чл. 40-43 ЗДКИСДПКИ.

(4.а) (Нова 01.2023 г.) Когато управляващо дружество за сметка на управлявания от него Фонд извършва суап за обща доходност или инвестира в други деривативни финансови инструменти с подобни характеристики, по отношение на тези активи от портфейла на Фонда се прилагат чл. 45 – 49 ЗДКИСДПКИ.

(5) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, се считат за обичайно търгувани на паричния пазар, ако отговарят на едно от следните изисквания:

1. имат падеж при емитирането до 397 дни вкл.;
2. имат остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл.;
3. подлежат на редовни корекции на доходността при условията на паричния пазар поне на всеки 397 дни;
4. рисковият им профил, вкл. по отношение на кредитния им риск и риска, свързан с лихвения процент, съответства на рисковия профил на финансови инструменти с падеж по т. 1 и 2 или с корекции на доходността по т. 3.

(6) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Фондът, са ликвидни инструменти на паричния пазар, които могат да бъдат продадени при ограничени разходи и в адекватно кратък времеви период предвид задължението на Договорния Фонд по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете си.

(7) Инструментите на паричния пазар, в които може да инвестира Договорният Фонд, са със стойност, която може да бъде точно определена по всяко време, ако за тях са налице точни и надеждни системи за оценка, които отговарят на изискванията по чл. 13, ал. 2, т.1 и 2 от Наредба № 44 на КФН .

(8) Счита се, че инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 ЗДКИСДПКИ отговарят на изискванията по чл. 13, ал. 1 и 2 от Наредба № 44, ако Фондът не разполага с информация, която да доведе до друг извод.

(9) (Изм. 15.06.2021г.) Инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ, които са различни от тези, търгувани на регулиран пазар, но чиято емисия или емитент са регулирани за целите на защита на инвеститорите и спестяванията, трябва да отговарят на следните условия:

1. отговарят на поне едно от изискванията по чл. 12, ал. 1 от Наредба № 44 и на всички изисквания по чл. 13, ал. 1-3 от Наредба № 44. свободно прехвърляеми са и за тях да е налична подходяща информация, включително информация, необходима за извършване на подходяща оценка на кредитните рискове, свързани с инвестициите в тях, вземайки предвид изискванията по чл. 14, ал 2-4 от Наредба 44

(10) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, букви "б" и "г" ЗДКИСДПКИ, за инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ, които са емитирани от регионални или местни органи в Република България или друга държава членка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, но които не са гарантирани от държава членка, както и в случаите на федерална държава, която е държава членка - от един от членовете на федералната държава, е налице подходящата информация по смисъла на ал. 9, ако са спазени изискванията на чл. 14, ал. 2, т.1-4 от Наредба № 44.

(11) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ е налице подходящата информация по смисъла на ал. 9, ако са спазени изискванията на чл 14, ал. 3, т.1-3 от Наредба № 44.

(12) (Изм. 15.06.2021г.) За инструментите на паричния пазар по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "а" ЗДКИСДПКИ, различни от изброените в чл. 14, ал. 2 от Наредба № 44 и издадените от Европейската централна банка, от Българската народна банка или от централна банка на друга държава членка, подходящата информация по смисъла на ал. 9 т. 2 е

информация за емисията или програмата за емитиране или за юридическото и финансовото състояние на емитента преди емитирането на инструмента от паричния пазар.

(13) За лицето по чл. 38, ал. 1, т. 9, буква "в" ЗДКИСДПКИ, което спазва правила, одобрени от съответния компетентен орган, гарантиращи, че отговаря на толкова строги изисквания, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз, трябва да е налице едно от условията по чл. 15 от Наредба № 44.

(14) Допълнителни изисквания по отношение на ценните книжа, инструментите на паричния пазар, деривативните финансови инструменти и другите активи, в които Договорният Фонд може да инвестира, се съдържат в глава втора, Раздел III от Наредба № 44.

Член 7

Основни инвестиционни цели и стратегия

(1) Основни цели на Договорния Фонд са запазване и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на **минимален риск** и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

(2) Фондът инвестира преимуществено в облигации, други дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност.

(3) Инвестиционната стратегия на Договорния Фонд предвижда реализирането на текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти, както и активно управление на неговия портфейл от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

(4) За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове ("хеджиране"): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

Член 8

Инвестиционна политика. Състав и структура на активите

(1) С оглед постигане на инвестиционните си цели Договорният Фонд ще се придържа към политика на инвестиране преимуществено в дългови ценни книжа и в инструменти с фиксирана доходност.

(2) (Изм.-15.06.2021 г., изм. 07.07.2021г.) Договорният Фонд инвестира в:

1. общо до 95 на сто от активите на Фонда:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

б) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, гарантирани от Република България или от друга държава членка (с изключение на тези по б. "а" по-горе), емитирани или гарантирани от БНБ, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, при условие, че са допуснати до или са търгувани на регулиран пазар по чл. чл.152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или са търгувани на друг регулиран пазар в България или в държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в тези Правила;

в) инструменти на паричния пазар, издадени от лицата, посочени в б. “б”, извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете;

г) влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правилата и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

2. общо до 20 на сто от активите на Фонда в:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в тези Правила;

б) инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България или на държава членка, извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете

3. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Р България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в тези Правила – до 50% от активите на Фонда;

4. корпоративни облигации (извън тези по т. 3), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 70% от активите на Фонда;

5. дялове (акции) на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, независимо от това, дали са със седалище в държава членка, при условие, че са получили са разрешение за извършване на дейност по закон, съгласно който върху тях се осъществява надзор, който заместник-председателят смята за еквивалентен на надзора съгласно правото на Европейския съюз, и сътрудничеството между надзорните органи е в достатъчна степен осигурено, нивото на защита на притежателите на дялове в тях, включително правилата за разпределението на активите, за ползването и предоставянето на заеми на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и за продажбата на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които предприятията за колективно инвестиране не притежават, са еквивалентни на правилата и защитата на притежателите на дялове на колективни инвестиционни схеми; разкриват периодично информация, като изготвят и публикуват годишни и 6-месечни отчети, даващи възможност за оценка на активите, пасивите, приходите и извършените операции през отчетния период и съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми или в други предприятия за колективно инвестиране – до 10% от активите на Фонда;

6. наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на “Българска фондова борса ” АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя, или е предвиден в тези Правила – до 10 на сто от активите на Фонда;

7. други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 10% от активите на Фонда; 8. Управляващото дружество не може да инвестира повече от 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по ал. 2. т. 1 -7.

(3). Договорният фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(4). Управляващото дружество може да държи допълнителни ликвидни активи, отговарящи на изискванията на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите му актове.(5) Договорният фонд може да инвестира в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани освен на регулираните пазари в държави членки на ЕС, и/или други регулирани пазари в държави извън ЕС, посочени в Списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор, така и на следните пазари (независимо от това дали са включени в Списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор или не):

Регулирани пазари в трети държави	
Австралия	Australian Securities Exchange
Албания	Bursa e Tiranës
Аржентина	Buenos Aires Stock Exchange
Армения	Armenia Securities Exchange
Бахрейн	Bahrain Bourse
Беларус	Belarusian Currency and Stock Exchange
Босна и Херцеговина	Sarajevo Stock Exchange
Бразилия	Sao Paulo Stock Exchange/BM&F Bovespa
Великобритания и задморски територии	London Stock Exchange
	London International Stock Exchange
	Aquis Stock Exchange
	AIM
Виетнам	Ho Chi Minh Stock Exchange
Грузия	Georgian Stock Exchange
Египет	Egyptian Exchange
Израел	Tel Aviv Stock Exchange
Индия	Bombay Stock Exchange
	National Stock Exchange of India
Индонезия	Indonesia Stock Exchange
Казахстан	Kazakhstan Stock Exchange
Канада	Toronto Stock Exchange
Катар	Qatar Exchange
Китай	Shanghai Stock Exchange
	Hong Kong Exchanges and Clearing
Кувейт	Kuwait Stock Exchange
Малайзия	Bursa Malaysia

Мексико	Mexican Stock Exchange/ Bolsa Mexicana de Valores
Нова Зеландия	New Zeland Stock Exchange
Норвегия	Oslo Børs
ОАЕ	NASDAQ Dubai
	Abu Dhabi Securities Exchange
	Dubai Financial Market
Оман	Muscat Securities Market
Русия	Московска междубанкова валутна борса (MICEX)/ Moscow Interbank Currency Exchange
	Руска търговска система RTS/ RTS Stock Exchange
	Moscow Exchange
Саудитска Арабия	Saudi Stock Exchange/Tadawul
САЩ	NYSE Arca
	American Stock Exchange
	Chicago Board of Trade
	Chicago Mercantile Exchange
	NASDAQ Stock Market
	New York Stock Exchange
Северна Македония	Macedonian Stock Exchange
Сингапур	Singapore Exchange
Сърбия	Belgrade Stock Exchange
Тайван	Taiwan Stock Exchange
Тайланд	Stock Exchange of Thailand
Турция	Istanbul Stock Exchange/Borsa Istanbul
Украйна	PFTS Stock Trading System
	Ukrainian Exchange
Филипини	Philippine Stock Exchange
	Philippine Dealing Exchange
Черна гора	Montenegro Stock Exchange
Чили	Santiago Stock Exchange
Швейцария	Zurich Stock Exchange/ SIX Swiss Exchange
ЮАР	JSE Securities Exchange South Africa
Южна Корея	Korea Exchange
Япония	Tokyo Stock Exchange

Член 8а

Инвестиционни ограничения

- (1) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
- (2) Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл.38, ал.1, т.6 от ЗДКИСДПКИ.
- (3) Рисковата експозиция на Фонда към насрещната страна по сделка с деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, не може да надхвърля 10 на

сто от активите, когато насрещната страна е кредитна институция по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ, а в останалите случаи - 5 на сто от активите.

(4) (Изм. – 15.06.2021г.) Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие, че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фонда. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитните институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани дериватни финансови инструменти с тези институции. При изчисляване на общата стойност на активите по изречение първо не се вземат предвид прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 7.

(5) (Изм. 07.07.2021г.) Освен ограниченията по ал. 1 – 3, общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите на Фонда.

(6) Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, друга държава членка, от техни местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

(7) (Нова - 07.07.2021г., изм.01.2023 г.) Фондът може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на Фонда.

(8) (предишна ал. 7, изм., 07.07.2021г.) Прехвърляемите ценни книжа и инструментите на паричния пазар по ал. 6 и 7 не се вземат предвид за целите на ограничението по ал. 4.

(9) (предишна ал. 8, изм., 07.07.2021г.) Инвестиционните ограничения по ал. 1– 7 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с деривативни финансови инструменти, съгласно ал. 1 – 7, ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда.

(10) (предишна ал. 9, изм., 07.07.2021г.) Дружествата, принадлежащи към една група за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по предходните алинеи,

(11) (предишна ал. 10, изм., 07.07.2021г.) Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от дружествата в една група, не може да надхвърля 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

(12) (предишна ал. 11, изм., 07.07.2021 г.) Договорният Фонд не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;
2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

3. двадесет и пет на сто от дяловете на една колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;

4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

(13)) (предишна ал. 12, изм., 07.07.2021г.) Ограниченията по ал. 12, т. 2, 3 и 4 не се прилагат, когато в момента на придобиване на посочените инструменти Фонда не може да изчисли брутната сума на дълговите ценни книжа, на инструментите на паричния пазар или нетната стойност на емитираните ценни книжа.

(14) (предишна ал. 13, изм., 07.07.2021г.) Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

(15) (предишна ал. 14, изм., 07.07.2021г.) Общият размер на инвестициите в дялове на предприятия за колективно инвестиране, различни от колективна инвестиционна схема, не може да надвишава 30 на сто от активите на Фонда.

(16) (Нова – 07.07.2021г.) Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите. Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти, при спазване на изискванията на чл. 45, ал. 9, 10 и 11 от ЗДКИСДПКИ и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл. 45 от ЗДКИСДПКИ

(17) (предишна ал. 15, изм., 07.07.2021г.) Ограниченията в този член не се прилагат, когато Фонда упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от неговите активи.

(18) (Изм. - 21.11.2016 г. предишна ал. 16, изм., 07.07.2021 г.) При нарушение на инвестиционните ограничения в този член по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, то приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите по предходното изречение, той е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването

(19) (предишна ал. 17, изм., 07.07.2021 г.) Управителния орган на управляващото дружество установява вътрешни инвестиционни ограничителни прагове, които са на ниво 99% от ограниченията по този член. Всяко преминаване на праговете се документира от отдела за анализ и управление на риска и се докладва на управителния орган на управляващото дружество за предприемане на коригиращи действия.

Член 8б

Други инвестиционни стратегии и техники за ефективно управление на портфейла на Фонда. Репо сделки

Договорният Фонд може да използва техники и инструменти, свързани с прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване (репо-сделки), при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;
2. намаляване на разходите;
3. генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и правилата за диверсификация на риска.

(2) Използването на техниките по ал. 1 не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда.

(3) Договорният Фонд може да сключва репо-сделките само ако:

1. насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие;

2. те са с финансови инструменти, в които Фонда може да инвестира съгласно чл. 38 ЗДКИСДПКИ, настоящите Правила и Прспекта си.

(4) (изм.01.2023 г.) Договорният Фонд представя на КФН периодични финансови отчети отделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени в резултат на репо-сделки разкривайки информация за общата стойност на действащите към датата на изготвяне на отчета договори.

(5) При сключване на репо-сделките рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

(6) (изм.01.2023 г.) Договорният Фонд може да сключва репо-сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни, или обратни репо сделки, при спазване на следните условия:

1. (изм.01.2023 г.) Договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което същият да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума;

2. Стойността на сключените репо сделки от Фонда не трябва да възпрепятства изпълнението на задължението му по всяко да изкупува обратно дяловете си по искане на техните притежатели;

2.а. (нова 01.2023 г.) Срочни репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват Фондът по всяко време да изкупи обратно активите.

3. Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо-сделка са:

а) инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 ЗДКИСДПКИ;

б) облигации, издадени или гарантирани от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009;

в) акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ;

г) облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

д) акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, при условие че тези акции са включени в индекс поддържан от този пазар.

(7) (изм.01.2023 г.) Фондът може да сключва репо-сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратно изкупуване на финансовите инструменти.

(8) (Нова - 21.11.2016г.) Управляващото дружество, когато извършва сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и когато използва техники за ефективно управление на портфейл, прилага всички изисквания по реда на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите му актове и тези Правила.

Член 8в

(Нов – 15.06.2021г.)

Ликвидност на Фонда. Допълнителни изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите активи, в които Фондът може да инвестира

(1) При управление на Фонда Управляващото дружество е длъжно да инвестира в ликвидни прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, както и да поддържа такава структура на активите и пасивите на Фонда, която да позволява да се изпълняват във всеки момент задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) Управляващото дружество не може да излага Фонда на рискове, които не съответстват на рисковия му профил.

(3) Управляващото дружество приема Правила за поддържане и управление на ликвидността на Фонда, в които се посочват принципите и методите на управление, както и правата и задълженията на лицата, отговорни за управлението, отчетността и вътрешния контрол върху ликвидността.

(4) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на Фонда.

(5) Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от Фонда, не се считат за ликвидни.

(6) Допълнителни изисквания към ценните книжа, инструментите на паричния пазар и другите финансови инструменти и активи, в които инвестира Договорният Фонд, включително по отношение на тяхната ликвидност, са установени в глава втора, Раздел III на Наредба № 44.

Член 8г

(Нов – 15.06.2021г.)

Политика за обезпеченията

(изм.01.2023 г.) Управляващото Дружество приема и прилага Политика за обезпечение и реинвестиране на парично обезпечение с цел регламентиране реда за определяне на размера на изискваното обезпечение при използване на техники за ефективно управление на портфейла на Фонда и сключване на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти, както и последващото следене и управление на стойността на обезпечението.

Член 9

Ограничения на дейността на Фонда

- (1) Управляващото Дружество не може да променя предмета на дейност на Договорния Фонд.
- (2) Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния Фонд, не може:
 1. да предоставят заеми, нито да бъдат гарантите на трети лица; Действията, извършени в нарушение на предходното изречение са недействителни спрямо притежателите на дялове. Независимо от ограниченията по изречение първо Управляващото Дружество, както и Депозитарят, когато действат за сметка на Договорния Фонд могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена;
 2. да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа, инструменти на паричния пазар или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5, 7, 8 и 9 от ЗДКИСДПКИ.
- (3) (Изм – 15.06.2021г.) Управляващото Дружество действащо за сметка на всички управлявани от него договорни фондове или други предприятия за колективно инвестиране не може да придобива акции с право на глас които биха му позволили да упражнява значително влияние върху емитента като пряко или непряко притежавава 20 на сто или повече от гласовете в общо събрание на емитент, определени съгласно чл.145 и 146 от ЗППЦК.

Член 10

Други условия относно осъществяване на инвестиционната дейност

При несъответствие на разпоредбите на чл. 8, 8а, 8б и 9 от тези Правила с последващи промени на ЗДКИСДПКИ и на подзаконовите актове по неговото прилагане относно изискванията и ограниченията към състава и структурата на инвестициите и към дейността на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби, ако те са по-ограничителни от разпоредбите в Правилата. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

РАЗДЕЛ II ИМУЩЕСТВО И ДЯЛОВЕ НА ФОНДА

Член 11

Разделност на имуществото на Фонда

- (1) Управляващото Дружество отделя своето имущество от имуществото на Договорния Фонд и съставя за него самостоятелни финансови отчети.
- (2) Депозитарят отчита отделно паричните средства и други активи на Договорния Фонд и отделя непаричните активи на Фонда от собствените си активи.
- (3) Управляващото Дружество и Депозитарят не отговарят пред кредиторите си с активите на Фонда. Кредиторите на Управляващото дружество и Депозитаря, както и кредиторите на участник в Договорния Фонд, могат да се удовлетворяват от притежаваните от тези лица дялове във Фонда. Кредиторите на участник в Договорния Фонд не могат да насочват претенциите си срещу активите на Фонда.
- (4) (нова 01.2023 г) В случай на несъстоятелност на Депозитара и/или трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на Депозитаря под особен надзор активите на

Фонда не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на третото лице. Квесторът или синдикът, или временният синдик на Депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на Депозитаря да прехвърли активите на Фонда в новия депозитар съгласно заявление от Управляващото дружество.

Член 12

Нетна стойност на активите

(1) (Изм. - 21.11.2016 г. изм – 15.06.2021г.) Нетната стойност на активите (чистото имущество) на Договорния Фонд трябва да бъде минимум 500 000 лева. Този минимален размер трябва да е достигнат до две години от получаване на разрешението от КФН за организиране и управление на Фонда.

(2) Нетната стойност на активите по ал. 1 е общата стойност на всички активи в портфейла на Договорния Фонд, намалена със всички задължения. Нетната стойност на активите на Фонда се определя по реда на чл. 20, ал. 6 от тези Правила.

(3) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се увеличава или намалява съобразно промяната в броя издадени и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

(4) Ако нетната стойност на активите на Договорния фонд не достигне 500 000 лв. в срока по ал. 1 или в продължение на 6 последователни месеца средно месечната нетна стойност на активите е по-малка от 500 000 лв., управляващото дружество трябва в срок 10 работни дни да оповести причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвеститори, и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в който се очаква договорният фонд да възстанови размера на нетната стойност на активите си. Срокът от 10 работни дни започва да тече от изтичането на срока от две години по ал. 1, съответно от изтичането на 6 последователни месеца по изречение първо.

(5) Оповестяването по ал. 4 се извършва на интернет страницата на управляващото дружество и по друг подходящ начин с оглед установените средства за контакт с инвеститорите. Управляващото дружество представя на комисията копие от оповестената информация до края на следващия работен ден след оповестяването ѝ и информация за резултатите от предприетите мерки до 10-о число всеки месец до достигане на минималния размер по ал. 1.

Член 13

Дялове

(1) Дяловете, на които е разделено чистото имущество на Договорния Фонд са безналични финансови инструменти, регистрирани по сметки в Централния Депозитар.

(2) Номиналната стойност на всеки един дял от чистото имущество на Договорния Фонд е 10 (десет) лева.

(3) Броят дялове на Фонда се променя в резултат на тяхната продажба или обратно изкупуване.

(4) Срещу закупените дялове инвеститорите правят вноски в пари.

(5) (Нова – 15.06.2021г.) Договорният фонд се смята за емитент на дяловете, на които е разделен. Дяловете дават право на съответна част от имуществото на фонда, включително при ликвидация на фонда, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и в правилата на Договорния фонд.

(6) (Нова – 15.06.2021г.) Договорният Фонд издава на базата на нетната стойност на активите си само цели дялове срещу направена парична вноска с определен размер.

Член 14

Ред за привличане на заемни средства от Договорния Фонд

Договорният Фонд не може да ползва заеми, освен в случаите, посочени по-долу или в други случаи, определени от действащото законодателство.

(1) С цел ефективно управление на разходите Договорният Фонд може да придобива чуждестранна валута посредством компенсационен заем, който възниква в случаите, когато банка, с която колективната инвестиционна схема има договорни взаимоотношения, срещу депозирана валута на Договорният Фонд, осигурява от чужда банка контрагент предоставянето на заем на схемата в съответната чуждестранна валута.

(2) Средствата от заема по ал. 1 могат да бъдат използвани за:

1. плащане на подадените поръчки за обратно изкупуване на дяловете на Договорният Фонд извън територията на Република България;
2. покупка на инструменти по чл. 38 ЗДКИСДПКИ.

(3) Експозицията на колективната инвестиционна схема по заема по ал. 1 не може да надхвърля 10 на сто от активите ѝ

(4) (Изм – 15.06.2021г.) КФН по предложение на Заместник-председателя може да разреши на Договорният Фонд да ползва заем на стойност до 10 на сто от активите ѝ, ако едновременно са изпълнени следните условия:

1. заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на схемата;
2. условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и уставът или правилата на колективната инвестиционна схема допускат сключването на такъв договор.

(5) (Изм – 15.06.2021г.) Договорният Фонд може да ползва повече от един заем само ако в един и същ период общата сума на заемите не надвишава посочения в чл. 27, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ размер.

(6) Заемодател по заема може да бъде само банка, с изключение на депозитаря.

(7) (Изм – 07.07.2021г.) Ползването на заем без предварително разрешение от комисията по предложение на заместник-председателя, е недействително спрямо притежателите на дялове. Заемът не се взема предвид при изчисляване на нетната стойност на активите на колективната инвестиционна схема.

(8) След получаване на разрешението за ползване на заем по ал.1 или ал. 2, Управляващото Дружество или Депозитарят са длъжни да уведомят заместник-председателя за сключения договор за заем и да предоставят копие от него в 3-дневен срок от датата на сключването му.

(9) Управляващото Дружество или Депозитарят са длъжни да представят на заместник-председателя веднъж месечно, в срок до 10-то число на следващия месец отчет за изразходването на средствата по заемите по ал. 1 и ал. 2, както и за тяхното погасяване до окончателно изпълнение на задължението.

Член 15

Емисионна стойност

Дяловете на Договорния Фонд се придобиват по емисионна стойност по чл. 19, ал. 1.

Член 16

Неделимост

(1) Договорният Фонд издава и изкупува обратно само цели дялове.

(2) Когато дялт принадлежи на няколко лица, те упражняват правата по него заедно, като определят пълномощник. Пълномощникът следва да е упълномощен с изрично писмено нотариално заверено пълномощно съгласно закона.

Член 17

Книга на притежателите на дялове

Книгата на притежателите на дялове от Договорния Фонд се води от Централния депозитар.

Член 18

Прехвърляне на дялове

Дяловете на Договорния Фонд се прехвърлят свободно, без ограничения или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични финансови инструменти.

Член 19

Продажба и обратно изкупуване на дялове

(1) Договорният Фонд е задължен постоянно (всеки работен ден) да предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на един дял.

(2) (Изм. - 27.03.2017 г.) Договорният Фонд е задължен, по искане на притежателите на дялове, да изкупува обратно дяловете си по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер на 0.5 (нула цяло и пет десети) на сто от нетната стойност на активите на един дял. Предходното изречение не се прилага в случаите на спиране на обратното изкупуване по чл. 22 от тези Правила.

(3) Изчисляване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на чл. 20 от тези Правила. При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак. Управляващото Дружество приключва процедурата по изчисляване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване до 11:30 часа всеки работен ден съгласно действащото законодателство, тези Правила и Правилата за оценка.

(4) (Изм – 15.06.2021г.) До края на работния ден, в който се извършва изчисляването на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото Дружество обявява тези данни:

- ❖ на всички “гишета”, на които се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с инвеститорите и притежателите на дялове във Фонда;
- ❖ на Интернет страницата на Управляващото Дружество – www.ccbam.bg;
- ❖ на интернет страницата на Българска Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД) - www.baud.bg
- ❖ на Интернет страницата на Инвестор.БГ АД. – www.investor.bg

(5) В Проспекта на Договорния Фонд могат да се съдържат условия за минимална стойност на сделките по покупка и обратно изкупуване на дялове.

(6) (Изм. - 21.11.2016 г.) Колективната инвестиционна схема издава, продава и изкупува обратно своите дялове чрез управляващото дружество въз основа на писмен договор-поръчка с клиента. Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Договорния Фонд се извършва от Управляващото Дружество, което действа от името и за сметка на Фонда, по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за най-близкия работен ден,

следващ деня, в който е направено писменото искане. Поръчки, подадени след 16.00 часа, се изпълняват по емисионната стойност или цената на обратно изкупуване за втория работен ден, следващ деня, в който е направено писменото искане. Поръчката за покупка на дялове се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност за най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, като броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а остатъка от внесената сума се възстановява на инвеститора в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката.

(7) Всички поръчки за продажба, съответно за обратно изкупуване на дялове на Договорния Фонд, получени в периода между две изчислявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(8) Поръчките за покупка на дялове на Фонда се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката. Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват в срок до 10 дни от датата на подаване на нареждането.

(9) Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на което е завишена емисионната стойност или е занижена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Депозитарят или Управляващото Дружество са длъжни да възстановят разликата на инвеститора, закупил дялове по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дела си по занижена цена, от средствата на Договорния Фонд в 10-дневен срок от констатиране на грешката, освен ако инвеститорът е бил недобросъвестен.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял, в резултат на която е занижена емисионната стойност или е завишена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Депозитарят или Управляващото Дружество са длъжни да възстановят на Договорния Фонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатиране на грешката.

Ако допуснатата грешка не превишава 0,5 (нула цяло и пет) на сто от нетната стойност на активите на един дял, Депозитарят или Управляващото Дружество предприемат необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните длъжностни лица.

(10) (Изм – 07.07.2021г.) При промяна на надбавката (превишението на емисионната стойност на един дял над нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по продажбата на дялове), съответно при промяна на отбива (намалението на цената на обратно изкупуване на един дял под нетната стойност на активите на един дял, с размера на разходите по обратното изкупуване на дялове), Управляващото Дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове и останалите инвеститори чрез съобщение на интернет страницата на Управляващото Дружество незабавно след одобрението от заместник-председателя на промените в тези Правила.

(11) Управляващото Дружество спира продажбата на дялове в случай на временно преустановяване на обратното изкупуване на дялове на Фонда. В тези случаи прекратяването на продажбата на дялове е за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

(12) Договорният Фонд, съответно Управляващото Дружество са длъжни да уведомят притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и за последващото решение за възстановяването му. Управляващото Дружество оповестява на интернет страницата си за спиране на обратното изкупуване, съответно за възобновяването му, а когато дяловете на Фонда са приети за търговия на регулиран пазар, следва да уведоми и пазара в срока на спиране на обратното изкупуване.

(13) При възобновяване на продажбата/обратното изкупуване Управляващото Дружество обявява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване в деня, предхождащ възобновяването.

(14) (Нов – 15.06.2021г.) Договорният Фонд издава, продава и изкупува обратно своите дялове чрез управляващото дружество въз основа на писмен договор-поръчка с клиента.

Член 20

Нетна стойност на активите на Договорния Фонд и нетна стойност на активите на един дял. Методи за оценка на активи и пасиви

(1) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и Правилата за оценка по ал. 2. Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се определя в лева.

(2) Управляващото Дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и системата за организация на тази дейност.

(3) (Изм – 15.06.2021г.) Изчисляването на нетната стойност на активите се извършва не по-късно от 10:30 часа на всеки работен ден съгласно предвиденото в Правилата за оценка. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото Дружество, както и на други разходи в съответствие с нормативните изисквания и сключените договори.

(4) (Изм – 15.06.2021г.) При първоначално придобиване (признаване) активите на Договорния Фонд се оценяват по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката. Моментът на оценката на купените или продадените финансови инструменти в портфейла на ДФ е датата на сетълмент. Последващо оценяване се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката, по ред и начин, предвидени в Правилата за оценка, при спазване на изискванията на нормативните актове, международните стандарти и практики, и указанията на Комисията, чрез прилагане на следните методи:

1. (отм.02.2023 г.)

2. (изм.02.2023 г.) Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и на издадените от друга държава членка или трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар, се извършва :

а) по цена "купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

б) в случай че пазарът не работи в деня, към който се извършва оценката - по цена „купува” при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;

в) в случай че цената, изчислена съгласно букви „а” или „б“, е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка;

г) при невъзможност да се използват гореописаните правила, се прилага метода на дисконтираните нетни парични потоци.

3. (Изм – 15.06.2021г., изм.02.2023 г.) Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани места за търговия при активен пазар, се определя:

а) по цена на затваряне или друг аналогичен показател , оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия;

б) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;

в) по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за последния работен ден, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката;

г) справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

д) справедливата стойност на прехвърляемите ценни книжа и инструменти на паричен пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, е цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката. В случай че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на тези инструменти се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката. При оценката на облигации и други форми на секюритизиран дълг (дългови ценни книжа) се отчита и натрупаната лихва за съответните дни;

е) (предишна б. “б“) ако не може да се приложи т. 3(а), цената на акциите, съответно на правата е цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня към който се извършва оценката. В случай че в предходния 30-дневен период е извършено увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащане на дивидент, цената на затваряне или другия аналогичен показател по изречение първо се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент 4. (изм.02.2023 г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари – оценката се извършва по следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Тези методи се прилагат в последователността, в която са описани по-долу, при условие, че посоченият на първо място метод не може да бъде използван.

5. (изм.02.2023 г.) При невъзможност да се приложат начините за оценка по т. 3 за определени права, справедливата стойност на правата се определя, както следва: по цена, представляваща разликата между цената (определена съгласно начините за оценка, посочени в т. 3 - 4) на съществуващите акции на дружеството и емисионната стойност на новите акции от увеличението на капитала, умножена по съотношението на броя акции в едно право.

От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на регистриране на увеличението на капитала и вписването му в депозитарната институция записаните акции се отразяват като вземане, което се формира като броят на записаните акции се умножи по сумата от стойността на едно право по последната оценка преди записването на акциите, разделена на броя акции в едно право и емисионната стойност на една акция. От датата на записване на акциите в резултат на упражняване на правата до датата на заплащане на емисионната им стойност възниква задължение на договорния фонд към дружеството – емитент.

6. (изм.02.2023 г.) Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня предхождащ деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, справедливата стойност на един дял се определя чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите съгласно 5.2 от Правилата за оценка.

6.1. (Изм – 15.06.2021г.) Справедливата стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорният фонд не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, се определя:

а) По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.

б) При невъзможност да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

6.2. Справедливата стойност на финансовите инструменти на колективната инвестиционна схема при неактивен пазар се определя, като се използват техники за оценяване, които включват използване на цени от скорошни и справедливи пазарни сделки между информирани и желаещи страни, справка за текущата справедлива стойност на друг актив, който е в значителна степен еквивалентен, и други общоприети методи.

7. (изм.02.2023г.) Справедливата стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

а) По цена на затваряне или друг аналогичен показател оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия; б) справедливата стойност на облигациите, допуснати до или търгувани на места за търговия, в случай че с тях няма сключени сделки в деня, към който се извършва оценката, се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

в) В случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва, и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към публикуваната в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на оценката:

г) Ако не може да се определи цена по реда на б. "а" и "б", както и за облигации, които не се търгуват на регулирани пазари - оценката се извършва по метода на дисконтираните парични потоци.

8. (изм.02.2023г.) Справедливата стойност на прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия, при активен пазар, в чужбина, се определя по следния начин:

8.1. За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и други места за търговия:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за деня, към който се извършва оценката.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „а" оценката се извършва по цена „купува" при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква „б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

г) в случай че цената на облигации е изчислена на основата на brutни цени, тя се използва пряко за оценката. При условие че цената на облигациите е изчислена на основата на нетни цени, съответно се прилага т. 7, б. „в".

8.2. Ако не може да се определи цена по реда на точка 8.1, б. „а" – „в", оценката на ценните книжа се извършва при съответното прилагане на т. 7, б. „г".

9. Справедливата стойност на деривативни финансови активи се извършва по т. 3. Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина се определя по реда на т. 8. 1.

10. (Изм. – 15.06.2021 г.) При невъзможност да се приложи т. 9 при формиране на справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя като се използва подходът на Black-Scholes чрез прилагане на формулата, посочена в Правилата за оценка.

11. (Изм – 15.06.2021г.) Справедливата стойност на деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари, се определя по цена "купува" на маркет-мейкър при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило оценката се извършва според т. 13 от Правилата за оценка. Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя като се използва формулата, посочена в Правилата за оценка. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че форуърдният валутен курс към датата на определяне на справедливата стойност е равен на текущия спот валутен курс.

12. (изм.02.2023г.) Справедливата стойност на финансови инструменти, в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия, се определя по цена на затваряне на пазара към деня на оценката или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

13. (изм.02.2023г.) Справедливата стойност на срочните и безсрочните влогове в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се определя към деня, за който се отнася преоценката, както следва:

а) срочните влогове в банки - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;

б) парите на каса - по номинална стойност;

в) безсрочните влогове в банки - по номинална стойност;

г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

14. (изм.02.2023г.) Справедливата стойност на инструментите на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар се определя по реда на т. 3. Ако не може да се приложи редът за оценка по предходното изречение, както и за инструментите на паричния пазар, които не се търгуват, оценката се извършва на база номинална стойност, натрупана лихва и капиталова печалба/загуба към момента на оценка, като методиката за тяхното изчисляване се определя в Правилата за оценка.

15. Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

16. (Нова 01.2023 г. ,изм.02.2023г.) За справедливата стойност на финансови инструменти на дружества, които са обявени в несъстоятелност, се използва коефициент нула, съответно се приема, че тяхната справедлива стойност е нула. За чужди емитенти справедливата стойност се определя, считано от по-късната дата – датата на вписване на обявяването в несъстоятелност в съответния регистър или датата на узнаване на това обстоятелство от УД, документирано от официален източник (напр. уведомяване от попечител, новина за обявяване в несъстоятелност, др. подобни).

(5) Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по централния курс на Българска народна банка валиден за деня, за който се отнася оценката.

(6) Нетната стойност на активите на Договорния Фонд се изчислява, като от стойността на всички активи, оценени по реда на Правилата за оценка, се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно ал. 5.

(7) Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обръщение към момента на това определяне.

(8) (Изм. 15.06.2021г.) Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява, в лева, в НСА, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд и ги публикува на посочените в Правилата за оценка на НСА места.

(9) При несъответствие на горните алинеи с последващи промени в нормативните актове, касаещи определянето на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, се прилагат новите нормативни разпоредби от влизането им в сила. В тези случаи Управляващото Дружество привежда Правилата на Фонда в съответствие с нормативните промени в най-краткия разумен срок.

Член 21

Задължения на Управляващото Дружество при продажба и обратно изкупуване на дялове

(1) При осъществяване на дейността по продажба и обратно изкупуване Управляващото Дружество:

- осигурява, включително чрез сключване на договор с банка или финансова институция, ползване на мрежа от офиси ("гишета"), където се приемат поръчките за продажба и обратно изкупуване на дялове и се осъществяват контактите с притежателите на дялове на Договорния Фонд, както и осигурява условия за приемане и приема поръчките всеки работен ден;
- открива към своята сметка в Централния депозитар подсметки на притежателите на дялове от Договорния Фонд;
- приема от инвеститорите всеки работен ден поръчки с нормативно определеното съдържание за покупка и обратно изкупуване на дялове от Договорния Фонд;
- всеки работен ден предоставя на Централния Депозитар съгласно неговия Правилник информацията, необходима за сетълмента на сключените сделки с продадени/изкупени обратно дялове от Договорния Фонд;
- всеки работен ден до 10,00 часа изпраща на Депозитаря, изчислената нетна стойност на активите, нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете от Договорния Фонд, както и цялата информация за определянето им, включително броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент;
- разглежда незабавно всички изявления, становища и препоръки на Депозитаря, направени или дадени при осъществяване на нейните контролни функции;
- всеки работен ден осчетоводява всички извършени за сметка на Договорния Фонд сделки и операции;
- извършва всички други правни и фактически действия по продажбата и обратното изкупуване съгласно действащото законодателство, тези Правила и Проспекта на Фонда.

(2) Управляващото Дружество е длъжно:

- да получава плащания от инвеститори за продажба на дялове на Договорния Фонд само по банковата сметка, специално открита за тази цел в Депозитаря, до края на следващия работен ден;
- да извършва сделките по продажба на дялове на Договорния Фонд в срок до седем дни от датата на подаване на поръчката, и да извършва сделките по обратно изкупуване на дялове на Фонда в срок до десет дни от датата на подаване на поръчката;
- да извършва покупката на дялове на Фонда по първата емисионна стойност, обявена след деня, в който поръчката е подадена, а обратното изкупуване – по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня, в който поръчката е подадена;
- всички поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове на Фонда, получени в рамките на един ден, се изпълняват на една и съща цена - по следващата обявена емисионна стойност, съответно цена на обратно изкупуване.

Член 22

Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

(1) По решение на Управляващото Дружество Договорният Фонд може временно да спре обратното изкупуване на своите дялове само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително в следните случаи:

1. когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Договорния Фонд са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения – за срока на спирането, или ограничаването;

2. когато не могат да бъдат оценени правилно активите или пасивите на Договорния Фонд или Управляващото дружество не може да се разпорежда с активите на Фонда, без да увреди интересите на притежателите на дялове – за срок докато трае невъзможността;

3. от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане, или вливане, при условията и по реда на глава четринадесета от ЗДКИСДПКИ – до приключване на процедурата на Договорния Фонд – до приключване на процедурата;

4. (Изм. - 21.11.2016г.) в случай на разваляне на договора с Депозитаря поради виновно негово поведение, отнемане на лиценза за банкова дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда – за минималния необходим срок, но не повече от 2 месеца.

(2) Управляващото Дружество незабавно спира продажбата на дялове в случай, че временно е преустановено обратното изкупуване на дялове на Договорния Фонд. В тези случаи прекратяването на публичното предлагане е за срока на временното спиране на обратното изкупуване, съответно за периода, с който е удължен срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове.

(3) (Изм. - 21.11.2016 г.) Поръчките, подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото Дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на Управляващото Дружество до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

(4) Управляващото Дружество уведомява КФН, Депозитаря и регулирания пазар, на който се търгуват дяловете на Фонда, за спирането на обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това, а притежателите на дялове - чрез публикация на Интернет страницата на Управляващото Дружество. В случай че се налага удължаване на срока на временното спиране на обратното изкупуване на дялове, Управляващото дружество уведомява КФН, Борсата и Депозитаря не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото Дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(5) Обратното изкупуване се възобновява от Управляващото Дружество с изтичането на срока, определен в решението за спиране на обратното изкупуване, съответно в решението за удължаване срока на спиране на обратното изкупуване. Уведомяването за възобновяване се извършва по реда на ал. 4. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване след възобновяване на обратното изкупуване трябва да бъде обявена в деня, предхождащ възобновяването.

(6) (Нова 15.06.2021г.) Комисията за финансов надзор може да взема решение за спирането на обратното изкупуване, в случай че интересите на притежателите на дялове или на пазара го налагат.

Член 23

Реинвестиране на дохода на Фонда

(1) Договорният Фонд не разпределя доход, включително дохода съгласно заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет на Фонда, между притежателите на неговите дялове.

(2) Управляващото Дружество реинвестира дохода на Договорния Фонд по ал. 1 в неговата дейност с оглед нарастване на нетната стойност на активите на Фонда, в интерес на притежателите на дялове от Фонда.

(3) Реинвестирането на дохода се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Фонда, при отчитане на конкретните пазарни условия и при спазване на закона, указанията на КФН и вътрешните актове на Фонда.

РАЗДЕЛ III **ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ**

Член 24

Права на инвеститорите във Фонда

Всеки дял на Договорния Фонд дава следните права на своя притежател:

1. право на обратно изкупуване на дела от Договорния Фонд;
2. право на ликвидационна квота;
3. право на информация.
4. (Нова – 15.06.2021г.) право на подаване на жалби.

Член 25

Право на обратно изкупуване

(1) (изм.01.2023 г.) Всеки инвеститор в Договорния Фонд има право, в работното време на местата за подаване на поръчки, да иска притежаваните от него дялове да бъдат изкупени обратно от Договорния Фонд при условията, предвидени в тези Правила и Проспекта, освен когато обратното изкупуване е спряно в предвидените в закона или тези Правила случаи.

(2) Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички притежавани от инвеститора цели или частични дялове.

(3) Обратното изкупуване на дяловете се извършва по цена, равна на нетната стойност на активите на един дял.

(4) Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват по възможност в срок до пет работни дни, но не повече от нормативно определения срок от десет дни, по първата цена на обратно изкупуване, обявена след деня на подаване на поръчката.

Член 26

Право на ликвидационна квота

Всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда при неговата ликвидация, съответна на притежаваните от него дялове.

Член 27

Право на информация

(изм.02.2023 г., изм.02.2023 г.) Всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта, основния информационен документ и периодичните отчети на Договорния Фонд (последните публикувани годишен и 6-месечен отчет), както и на друга публична информация относно Фонда. Управляващото Дружество предоставя безплатно, при поискване от инвеститорите, посочената в изречение първо информация във всички офиси (“гишета”) на Управляващото Дружество, където се извършва продажбата/обратното изкупуване на дялове, както и оповестява същата чрез Интернет страницата на Управляващото Дружество. Правото на информация на инвеститорите във

Фонда не може да противоречи на забрана или ограничение за разкриване на информация, предвидено в нормативен акт, както и да води до разкриване на търговска тайна и ноу-хау на Управляващото Дружество.

Член 27а

(Нов – 15.06.2021г.)

Право на подаване на жалби

- (1) Съветът на директорите на Управляващото Дружество приема политика за разумното и бързо обработване на подадени от инвеститорите жалби, съгласно чл. 118 и глава седма „в“ от Наредба № 44.
- (2) Преди сключване на договор Управляващото Дружество е длъжно да предостави на инвеститорите безплатно и по леснодостъпен начин информация относно реда за подаване на жалби съгласно политиката по ал. 1 и интернет страницата, на която политиката е публикувана, както и относно възможността за подаване на жалби пред КФН и други държавни органи, както и формите за извънсъдебно разглеждане на спорове, които са на разположение на инвеститора в Република България.
- (3) Инвеститорите имат право да подават жалби, без да заплащат такси. Управляващото Дружество е длъжно да регистрира, разгледа и отговори на всяка жалба без излишно забавяне, но не по-късно от 10 работни дни от датата на постъпването ѝ. Когато в срока по предходното изречение не може да бъде изпратен отговор, Управляващото Дружество уведомява жалбоподателя и КФН незабавно за причините за забавянето и посочва срок за приключване на проверката и изготвяне на отговор.
- (4) Допълнителна информация относно реда за подаване, регистриране, разглеждане и отговаряне на жалби от инвеститорите се съдържа в приетата от Управляващото Дружество политика по ал. 1, както и в чл. 118, глава седма „в“ от Наредба № 44.

РАЗДЕЛ IV

ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФОНДА

Член 28

Общи разпоредби

- (1) (изм.02.2023 г.) Управляващото Дружество организира Договорния Фонд, като приема настоящите Правила, Проспекта, Основния информационен документ, Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и други актове, необходими за неговото устройство и функциониране, подава заявление за издаване на разрешение от КФН за организация и управление на Фонда и осъществява други подобни организационни действия.
- (2) Управляващото Дружество управлява Договорния Фонд като взема необходимите решения, свързани с неговата организация, функциониране и прекратяване. Решенията по предходното изречение се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество.
- (3) Инвестиционните решения относно активите на Договорния Фонд се вземат от инвестиционния консултант на Управляващото Дружество.
- (4) (Нова-15.06.2021г.) Решенията по ал. 2, свързани с текущото оперативно управление на Фонда се вземат от Изпълнителните директори на Управляващото дружество.

Член 29

Представителство на Фонда

Договорният Фонд се представлява пред трети лица от лицата, представляващи Управляващото Дружество, което действа от името и за сметка на Фонда.

Член 30

Ръководни принципи на управление на Фонда. Дължимата грижа

(1) Управляващото Дружество, членовете на неговите управителни и контролни органи и неговия инвестиционен консултант са длъжни да действат в най-добрия интерес на всички притежатели на дялове в Договорния Фонд, като се ръководят само от този интерес при управление на Фонда. Управляващото Дружество приема и прилага ефективни политики и правила за спазване на задължението по предходното изречение, както приема и изпълнява политика, която да му позволи да получи най-добър резултат за Фонда.

(2) При вземане на решения и осъществяване на функциите по управление на Договорния Фонд членовете на управителните и контролни органи на Управляващото Дружество са длъжни:

1. да действат честно и професионално с цел защита на инвеститорите и осигуряване стабилността на пазара на финансови инструменти, с умения, старание и грижа на добър търговец (професионалист) по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички притежатели на дялове на Фонда и като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

2. да предпочитат интереса на притежателите на дялове на Фонда пред своя собствен интерес;

3. да избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на притежателите на дялове на Фонда, а ако такива конфликти възникнат – своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на съвета при вземането на решения в тези случаи;

4. да не разпространяват непублична информация за Фонда и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства съгласно закона.

(3) Разпоредбите на ал. 2 се прилагат и спрямо физическите лица, които представляват юридически лица – членове на съветите, както и спрямо прокуристите.

(4) Управляващото Дружество действа в най-добрия интерес на Фонда, когато възлага на други лица изпълнението на поръчки от негово име при управлението на неговия портфейл. При изпълнение на задължението по предходното изречение Управляващото дружество предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за Фонда, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и естеството на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с нейното изпълнение.

Член 31

Функции по управление на Фонда

(1) Управляващото Дружество е длъжно да управлява дейността на Фонда като извършва:

1. набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове (продажба на дялове на Фонда);

2. инвестиране на набраните парични средства в ценни книжа, други допустими ликвидни финансови активи, включително и инструменти с фиксирана доходност;

3. обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(2) (изм.01.2023 г.) Управляващото Дружество продава и изкупува обратно дяловете на Договорния Фонд, като за осъществяване на контакт с инвеститорите осигурява местата за подаване на поръчки (офиси) за извършване на посочените действия.

(3) (Изм. - 21.11.2016 г. Изм – 15.06.2021г.) Функциите на Управляващото Дружество по инвестиране на набраните парични средства включват анализ на пазара на финансови инструменти, формиране на портфейл от ценни книжа и други ликвидни финансови активи, ревизия на формирания портфейл и оценка на неговата ефективност. При осъществяване на дейността си Управляващото Дружество формира инвестиционни решения и дава нареждания за тяхното изпълнение на упълномощените от него инвестиционни посредници, с изключение на случаите на първично публично предлагане или сделки с ценни книжа и инструменти на паричния пазар по чл. 49 при спазване на изискванията на чл 87, ал 2 от ЗДКИСДПКИ.

(4) (Изм. - 21.11.2016 г.) При осъществяване на дейността по ал. 1 Управляващото Дружество определя, в лева НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда под контрола на Депозитаря, води счетоводството, поддържа и съхранява отчетността и изпълнява всички други подобни задължения. За управляваната колективна инвестиционна схема управляващото дружество прилага счетоводни политики и процедури, приети, прилагани и поддържани в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно § 1, т. 8 от ДР от Закона за счетоводството (ЗСч.), които гарантират, че нетната стойност на активите на всяка колективна инвестиционна схема е точно изчислена въз основа на счетоводното отчитане и че поръчките за покупка и за обратно изкупуване на дяловете на колективната инвестиционна схема се изпълняват точно въз основа на така изчислената нетна стойност на активите.

(5) Управляващото Дружество управлява рекламната и маркетинговата дейност на Договорния Фонд и поддържа информация за Фонда на своята страница в Интернет.

(6) Управляващото Дружество извършва и всички други дейности, които са необходими във връзка с законосъобразното функциониране и прекратяване на Фонда.

(7) При осъществяване на дейността по управление на Договорния Фонд Управляващото Дружество е длъжно да осъществява инвестиционната политика с оглед постигане инвестиционните цели на Фонда, да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в закона, в тези Правила и в Проспекта, както и да спазва Правилата за оценка, Правилата за управление на риска и другите вътрешни актове на Фонда.

(8) (Изм. - 21.11.2016г.) Управляващото дружество е длъжно постоянно да следи за ликвидността на всяка колективна инвестиционна схема, която управлява. Активи, върху които е учреден залог или има друго ограничение за тяхното използване от колективната инвестиционна схема, не се считат за ликвидни.

(9) За въпросите, които не са уредени изрично в тези Правила, се прилагат съответно разпоредбите на Общите условия на Управляващото Дружество, както и разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, наредбите по приложението му и останалите относими нормативни актове.

Член 32

Решения на Управляващото Дружество относно дейността на Фонда

(1) При осъществяване на функциите по чл. 31 Управляващото Дружество взема решения по всички въпроси, свързани с организацията, осъществяването на дейност и прекратяването на Фонда, включително:

1. изменя и допълва тези Правила, Правилата за оценка на портфейла, Правилата за управление на риска и други вътрешни актове, както и актуализира Проспекта на Фонда;

2. сключва, контролира изпълнението, прекратява и разваля договорите с Депозитаря и инвестиционните посредници, изпълняващи инвестиционните нареждания относно управлението на портфейла на Фонда;
 3. избира и освобождава регистрираните одитори на Фонда;
 4. изготвя и приема годишния финансов отчет на Фонда след заверка от назначените регистрирани одитори;
 5. ежедневно определя нетната стойност на активите на Фонда, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на неговите дялове;
 6. взема решения за временно спиране/възобновяване на обратното изкупуване и за удължаване срока на временното спиране на обратното изкупуване, при условията и по реда, предвидени в тези Правила;
 7. взема решение за сключване на договор за заем;
 8. взема решения относно преобразуване и прекратяване на Договорния Фонд;
 9. избира ликвидатор/и при настъпване на основание за прекратяване на Фонда.
- (2) Решенията по ал. 1 се вземат от Съвета на директорите на Управляващото Дружество. Условията и реда за приемане на решения от съвета на директорите на Управляващото дружество се определят в неговия устав.
- (3) (Изм. 07.07.2021г.) Промяна в Правилата на Договорния Фонд, в Правилата за оценка и в Правилата за управление на риска, промяна в договора за депозитарни услуги, както и замяна на Депозитаря и на Управляващото Дружество, се допуска след одобрение на заместник-председателя на КФН. Ползването на заем при условията на чл. 27, ал. 2 и ал. 3 от ЗДКИСДПКИ се допуска след разрешение на комисията по предложение на заместник-председателя на КФН.
- (4) Преобразуването и прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на КФН. Лицата, определени за ликвидатори на Фонда се одобряват от КФН.

Член 33

Забрани за Управляващото Дружество

- (1) Управляващото Дружество не може:
1. да извършва дейност извън инвестиционните цели и стратегия на Договорния Фонд така, както са записани в тези Правила и в Проспекта;
 2. да получава доход под формата на отстъпки от комисионните възнаграждения на инвестиционните посредници, чрез които се изпълняват нарежданията му, или да получава други доходи или непарични стимули, ако с това се поражда конфликт на интереси или се нарушава задължението на Управляващото Дружество за равностойно третиране и полагане на дължима грижа към интересите на лицата и фондовете, чиято дейност или портфейл управлява;
 3. да предоставя невярна или заблуждаваща информация, включително за състава, стойността и структурата на активите от портфейла на Договорния Фонд, както и за състоянието на пазара на финансови инструменти;
 4. да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, на актовете по прилагането му, на тези Правила или Проспекта на Фонда.

Член 34

Ограничения към Управляващото Дружество

- (1) Управляващото Дружество не може да използва и залага имуществото на Договорния Фонд за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

(2) Членовете на управителните и контролните органи на Управляващото Дружество, не могат да инвестират средствата на Договорния Фонд във финансови инструменти, издадени от самите тях

(3) Членовете на управителния или на контролния орган на Управляващото Дружество и свързани с тях лица, както и други лица, които работят по договор за Управляващото Дружество, не могат да бъдат страна по сделка с Управляващото Дружество, когато то действа за сметка на Договорния Фонд, освен в качеството им на притежатели на дялове от Фонда при спазване на ограничения, определени с наредба, както и при спазване на правилата на Управляващото дружество за личните сделки по чл. 32, от ЗДКИСДПКИ.

(4) (нова 01.2023 г.) Правилата за личните сделки на членовете на съвета на директорите на Управляващото Дружество гарантират, че няма да бъдат сключвани лични сделки или поддържани инвестиции от тези лица, позволяващи им заедно или поотделно да упражняват съществено влияние върху емитент, или които биха довели до конфликт на интереси, или са резултат на злоупотреба с информация, която са придобили във връзка с професионалната си дейност по смисъла на Закона за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

Член 35

Възнаграждение на Управляващото Дружество

(1) (Изм.-21.11.2016г.) Годишното възнаграждение на Управляващото Дружество е в размер до 0,25% (нула цяло и двадесет и пет на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния Фонд.

(2) Възнаграждението по ал. 1 се начислява всеки ден. По своя преценка в определени дни Управляващото Дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

Член 36

Разходи за сметка на Управляващото Дружество

(1) Всички разходи по учредяването на Договорния Фонд, включително такси на КФН за издаване на разрешение за организиране и управление на Фонда, такса на БФБ за приемане за търговия на дяловете на Фонда, такса на Централния депозитар за регистриране на дяловете на Фонда, както и възнаграждения на консултанти, са за сметка на Управляващото Дружество.

(2) Управляващото Дружество, по своя преценка, може да вземе решение да не си възстановява разходите по чл. 37, ал. 1, т. 3 от тези Правила, ако е извършило такива за сметка на Договорния Фонд.

(3) Всички други разходи, свързани с дейността на Фонда, които не са посочени в чл. 37, са за сметка на Управляващото Дружество.

Член 37

Такси и други разходи за сметка на Договорния Фонд

(1) Освен възнаграждението на Управляващото Дружество, определено в чл. 35, разходите за дейността на Договорния Фонд включват:

1. възнаграждение на Депозитаря – съгласно договора с Депозитаря;
2. възнаграждения на одиторите за заверка на годишния финансов отчет на Договорния Фонд;
3. разходите за реклама и маркетинг на Фонда;
4. възнаграждения и такси на инвестиционните посредници, банки, БФБ и Централния депозитар и други подобни, свързани с инвестиране на активите на Договорния фонд;

5. разходите по осъществени сделки с финансови инструменти и при преценка на инвестициите във финансови инструменти, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред;

6. други разходи, посочени в тези Правила за сметка на Фонда, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд, както и други извънредни разходи, свързани с дейността на Фонда.

(2) Когато Управляващото Дружество инвестира активите на Фонда в дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 ЗДКИСДПКИ, управлявани пряко или по делегация от същото управляващо дружество или друго дружество, с което Управляващото Дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие, Управляващото Дружество или другото дружество нямат право да събират такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на Фонда.

Член 38

(Изм. - 27.03.2017 г.)

Разходи за сметка на инвеститорите

(1) Управляващото Дружество намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив в размер на 0.5 (нула цяло и пет десети) на сто от нетната стойност на активите на един дял. Отбивът е с цел покриване на разходите по обратното изкупуване.

(2) (Изм. – 15.06.2021г.) За следните допълнителни услуги, оказвани на Инвеститорите от Управляващото Дружество се заплащат такси, както следва:

а) за издаване на удостоверение за притежавани финансови инструменти – 4 лв.; б) за пощенски разходи – такси в размер на съответната пощенска или куриерска служба;

(3) (Нова – 15.06.2021г.) Управляващото Дружество няма да включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване разходите по продажбата. Емисионната стойност на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял.

(4) (нова – 15.06.2021г.) При въвеждане, съответно промяна на размера на разходите за издаване (продажба), както и при промяна на размера на разходите за обратно изкупуване на дяловете на Договорния Фонд, Управляващото Дружество уведомява притежателите на дялове, чрез съобщение на интернет страницата на Управляващото Дружество, незабавно след одобрението на промените в правилата на Договорния Фонд, но не по-късно от деня, следващ узнаването на одобрението.

Член 39

Ограничение на разходите за сметка на Фонда

(1) Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени в тези Правила.

Член 40

(изм. 01.2023 г.) Проспект и Основен информационен документ

(1) (Изм. - 21.11.2016 г., Изм – 15.06.2021г.) Публично предлагане на дяловете на Фонда се допуска, ако Управляващото Дружество публикува Проспект на Договорния Фонд. Проспектът може да бъде публикуван само след като КФН издаде разрешение за организиране и управление на Договорния фонд. Изискванията за минимално съдържание на Проспекта са уредени в ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, вкл. в Приложение № 1 към чл. 71, ал. 1 на Наредба № 44. Проспектът съдържа информация

необходима на инвеститорите за извършването на информирана преценка на предлаганата инвестиция, в т.ч. на рисковете, свързани с нея. Проспектът съдържа и информация за рисковия профил на Фонда, представена по ясен и лесно разбираем начин, независимо от инструментите, в които инвестира. Проспектът съдържа информация за категориите активи, в които Фонда може да инвестира. Проспектът включва и подробности относно актуалната политика за възнагражденията, като копие на политика ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване от инвеститорите.

(2) (Изм. - 21.11.2016 г.) Изм – 15.06.2021г., изм.01.2023 г.) Към Проспекта, Управляващото Дружество публикува съгласно изискванията на закона Основен информационен документ на Фонда, в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26.11.2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и на основаващи се на застраховане инвестиционни продукти. Основният информационен документ представя основните характеристики на Фонда, така че инвеститорите да могат да разберат характера и рисковете на инвестиционния продукт, който им се предлага, и впоследствие да вземат инвестиционни решения въз основа на информацията. Основният информационен документ представлява предоговорна информация, която е явна, ясна и неподвеждаща и кореспондира със съответните части на проспекта.

(3) Проспектът на Договорния Фонд се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок се внася в КФН.

(4) (Изм – 15.06.2021г., изм.01.2023 г.) Основният информационен документ се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на КФН и на инвеститорите. Актуална версия на Основния информационен документ се публикува на интернет страницата на Управляващото Дружество и е налична до последваща актуализация.

(5) (изм.01.2023 г.,изм.02.2023 г) Основният информационен документ се предоставя безплатно от Управляващото Дружество на всяко лице, което записва дялове на Фонда, в разумен срок преди сключване на сделката. Управляващото дружество е длъжно при поискване от страна на инвеститор безплатно да предостави Проспекта, Основния информационен документ и последните публикувани годишен и 6-месечен отчет на Фонда. Проспектът и Основният информационен документ се предоставят на инвеститорите на траен носител или на интернет страницата на Управляващото Дружество. При поискване на инвеститорите Управляващото Дружество им предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях. При предоставяне на Проспекта и Основния информационен документ на траен носител, различен от хартия, или на интернет страница трябва да бъдат изпълнени условията на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26.11.2014 г.. Годишните и 6-месечните отчети се предоставят на инвеститорите по начин, определен в Проспекта и в Основният информационен документ. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно хартиен екземпляр от тях.

(6) Управляващото Дружество и членовете на управителния му орган отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта на Фонда. Съставителят на финансовите отчети отговаря солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Член 41

(изм.01.2023 г.) Маркетингова дейност на Фонда

(нов 01.2023 г. , изм.02.2023 г) (1) Във всички маркетингови материали и съобщения до инвеститорите Управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.) и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от този регламент, за които Комисията е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от ЗКФН.

(2) (Изм–15.06.2021г., изм.01.2023 г.,изм.02.2023 г) Свързаните с дейността на Договорния Фонд маркетингови материали, както и публичните изявления на членовете на управителните и контролни органи и на другите лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да съдържат невярна или заблуждаваща информация, да включват или да се позовават на изявления на лицата, управляващи Договорния Фонд, да бъдат оформени графично така, че да се създава впечатление за придаване на неравностойно значение на отделни елементи от съдържанието им, или да съдържат прогнози, ако не е изрично посочено, че това са прогнози. Маркетинговите материали и публичните изявления се одобряват предварително от Ръководителя на отдела за „Нормативно съответствие” на Управляващото Дружество и се съхраняват по предвидения в закона ред.

(3) (изм.01.2023 г., отм.02.2023г.)

(4) (Нова–15.06.2021г. , изм.02.2023 г.) При предоставяне информация на клиентите или потенциалните си клиенти Управляващото Дружество спазва изискванията на ЗПФИ и приложимото законодателство.

Член 42

Конфиденциалност

(1) Членовете на управителния и на контролния орган на Управляващото Дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото Дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките на Договорния Фонд, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) (Изм – 15.06.2021г., доп. 01.2023 г.) Управляващото Дружество може да предоставя сведенията по предходната разпоредба само:

1. на КФН, на Заместник-председателя на КФН и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН, за целите на контролната им дейност и в рамките на заповедта за проверка;

2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на закона.

3. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел Ша от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс;

4. по искане на главния прокурор или оправомощен от него заместник – в случаите по чл. 91 ал. 5 ЗПФИ.

5. със съгласието на своя клиент;

6. по писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция "Национална сигурност" или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи за предоставяне на информация за наличностите

и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие;

7. на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производства по несъстоятелност и на органите по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

(3) (нова 01.2023 г.) Управляващото Дружество предоставя информация в областта на данъчното облагане съгласно чл. 73 от ЗДДФЛ.

Член 43

Отговорност на Управляващото Дружество

(1) Управляващото Дружество отговаря пред притежателите на дялове в Договорния Фонд за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото Дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Дружеството отговаря.

Член 44

Замяна на Управляващото Дружество

(1) (Изм. - 21.11.2016 г.) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на управляващото дружество то предава на Депозитаря незабавно цялата налична информация и документация във връзка с управлението на договорния фонд.

(2) В случаите по ал. 1 Депозитарят по изключение управлява договорния фонд за период не по-дълъг от 3 месеца.

(3) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелство по ал. 1 Депозитарят е длъжен да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на колективната инвестиционна схема, съответно да я преобразуват чрез вливане или сливане. Поканите по предходното изречение са с еднакво съдържание и се представят на Заместник-председателя в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от депозитаря, съответно от инвестиционното дружество. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

1. да притежават разрешение за организиране и управление на колективна инвестиционна схема;

2. капиталовата адекватност и ликвидност на всяко от тях да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на договорния фонд;

3. през последните две години, предхождащи сключването на договора, на управляващото дружество да не е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган – административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

(4) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 4 в КФН управляващите дружества, които искат да поемат управлението на Фонда или съответно да го преобразуват, представят на Депозитаря, план за управлението на Фонда в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

(5) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 4 Депозитарят, избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Фонда, и уведомява

КФН, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(6) (Изм – 15.06.2021г., Изм – 07.07.2021г. , изм.02.2023 г.) Избраното управляващо дружество представя на Заместник-председателя в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на колективната инвестиционна схема, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 от 03.12.2003 г. за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия или организирана система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд, и лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, (Наредба № 11).

(7) (Изм. - 21.11.2016г.) При изготвяне на документите по ал. 6 Управляващото Дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Фонда, включително да променя значително рисковия ѝ профил. Заместник-председателят се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(8) (Изм. - 21.11.2016г.) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Фонда, или заместник-председателят откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Фонда, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Фонда независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 1

(9) (Нова - 21.11.2016г.) Всеки инвеститор има право да поиска обратно изкупуване на дяловете си по време на процедурата по замяна на управляващо дружество, без да дължи по-високи такси и без други допълнителни разходи с изключение на разходите за обратно изкупуване. В правилата, съответно устава на колективната инвестиционна схема, могат да бъдат предвидени допълнителни правила за защита на интересите на инвеститорите при замяна на управляващото дружество.

РАЗДЕЛ V ДЕПОЗИТАР

Член 45

Изисквания към Депозитаря

(1) Депозитарят на Договорния Фонд е банка, която отговаря на изискванията на чл. 35, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

(2) (Изм – 15.06.2021г.) Депозитарят не може да бъде едно и също лице или свързано лице с Управляващото Дружество, с членовете на неговите управителни и контролни органи или с друго лице, което изпълнява управителни или контролни функции относно Договорния Фонд. Депозитарят не може да е кредитор или гарант на Договорния Фонд освен за вземанията си по договора за депозитарни услуги. Съгласно § 32 от преамбюла на Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17.12.2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите за осигуряване на пропорционална третиране, когато Управляващото дружество и депозитарят принадлежат към една и съща група, най-малко една трета от членовете или две лица, в зависимост от това кой брой е по – нисък, от органите, натоварени с надзорни функции, или от управителните органи, които също са натоварени с надзорни функции, трябва да бъдат независими.

(3)(Нова - 21.11.2016 г.) Депозитарят полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на колективната инвестиционна схема и на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.

(4) (Нова - 21.11.2016 г.) Депозитарят не може да извършва дейност за колективната инвестиционна схема или за управляващото дружество, действащо от името на колективна инвестиционна схема, която може да породи конфликт на интереси между колективната инвестиционна схема, инвеститорите в нея, управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от депозитаря функции за колективната инвестиционна схема и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите в колективната инвестиционна схема.

(5) (Нова - 21.11.2016 г.) Депозитарят не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на колективната инвестиционна схема. В случай на несъстоятелност или еквивалентна процедура съгласно законодателството на съответната държава членка на депозитаря и/или третото лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ, както и в случаите на поставяне на банка депозитар под особен надзор активите на колективната инвестиционна схема не могат да бъдат разпределени между или осребрени в полза на кредиторите на този депозитар и/или на трето лице по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ. Квесторът или синдикът, или временният синдик на депозитаря е длъжен в срок не по-късно от 5 работни дни от замяната на депозитаря да прехвърли активите на колективната инвестиционна схема в новия депозитар съгласно заявление от управляващото дружество.

(6) (Нова-15.06.2021г.) Депозитарят и Управляващото дружество винаги удовлетворяват следните изисквания:

1. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и служител на Депозитаря;
2. никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото дружество;
3. когато управителният орган на Управляващото дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Депозитаря;
4. когато управителният орган на Депозитаря не е натоварен с надзорни функции при Депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на Депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на Управляващото дружество, на органа на Управляващото дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Управляващото дружество.

Член 46

Функции на Депозитаря

(1) Депозитарят съхранява и осъществява надзор върху активите на Договорния Фонд, в това число:

1. съхранява парични средства и други активи, притежавани от Фонда, на негово име съгласно разпоредбите на нормативните актове и/или договора за депозитарни услуги;
2. води по своя подметка регистрираните в Централния депозитар безлични финансови инструменти, притежавани от Фонда;
3. води по свой клиентски подрегистър в Българска народна банка държавните ценни книжа, притежавани от Фонда.

(2) Депозитарят контролира и извършва плащанията за сметка на Договорния Фонд.

(3) Депозитарят контролира определянето на нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(4) Депозитарят осъществява надзор за спазване на останалите изисквания на закона, подзаконовите нормативни актове, тези Правила и Проспекта на Договорния Фонд от страна на Управляващото Дружество.

(5) (Изм. - 21.11.2016 г., Изм – 15.06.2021г.) Отношенията между управляващото дружество и депозитаря се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги. С договора се определят условията и редът за предоставяне на информация между управляващото дружество и депозитаря, необходима за изпълнение на функциите на депозитаря по отношение на всякаколективна инвестиционна схема в съответствие с ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, Наредба № 44 и Делегиран регламент (ЕС) 2016/438.

Член 47

Договор с Депозитаря

(1) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Депозитаря съдържа най-малко следните елементи, свързани с предоставяните услуги и процедурите, които страните по споразумението трябва да следват:

1. описание на процедурите, включително тези, свързани със съхранение на активи, които трябва да бъдат възприети за всеки вид актив на Фонда, поверен на Депозитаря;
2. описание на процедурите, които трябва да бъдат следвани, когато се предвижда промяна на Правилата или Проспекта на Фонда и определящи случаите, при които Депозитарят следва да бъде информиран или при които е необходимо предварително съгласие на Депозитаря, за да се пристъпи към изменението;
3. описание на средствата и процедурите, посредством които Депозитарят ще предаде на Управляващото Дружество всяка съществена информация, необходима на Управляващото Дружество за изпълнение на неговите задължения, включително описание на средствата и процедурите относно упражняването на всякакви права, произтичащи от финансовите инструменти, и средствата и процедурите, прилагани с цел да се позволи на Управляващото Дружество и на Фонда да разполагат със своевременен и подходящ достъп до информацията, свързана със сметките на Фонда;
4. описание на средствата и процедурите, посредством които Депозитарят ще има достъп до цялата важна информация, която ѝ е необходима за изпълнение на нейните задължения;
5. описание на процедурите, посредством които Депозитарят е в състояние да изпраща запитвания относно дейността на Управляващото Дружество и да оценява качеството на предадената информация, включително чрез посещения на място;
6. описание на процедурите, посредством които Управляващото Дружество може да извършва преглед на дейността на Депозитаря във връзка с договорните му задължения.

(2) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Депозитаря съдържа най-малко следните елементи, свързани с обмена на информация, със задълженията за поверителност и с мерките срещу изпиране на пари:

1. списък на цялата информация, която трябва да се обмени между Фонда, Управляващото Дружество и Депозитаря, свързана с продажбата, издаването, обратното изкупуване и обезсилване на дяловете на Фонда;
2. задълженията за поверителност, приложими по отношение на страните по споразумението;
3. информацията относно задачите и отговорностите на страните по споразумението по отношение на задълженията в областта на предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм, ако е приложимо.

(3) Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Депозитаря съдържа най-малко следните елементи, свързани с евентуални изменения в него и прекратяването му:

1. срока на валидност на споразумението;
2. условията, при които споразумението може да бъде изменено или прекратено;
3. (Изм. - 21.11.2016 г.) условията, необходими за улесняване на замяната на Депозитаря и процедурата, по която цялата съществена информация се изпраща на новият депозитар, включително правилата за защита на притежателите на дялове при такава замяна.

(4) Освен съдържанието по ал. 1 – ал. 3 Писменото споразумение между Управляващото Дружество и Депозитаря съдържа и:

1. задължението на Депозитаря да следи дали възнаграждението на Управляващото Дружество е изчислено и изплатено в съответствие със закона и устава, съответно и тези Правила;
2. задължението на Депозитаря да се отчита пред Фонда най-малко веднъж месечно за поверените му активи и извършените операции;
3. забрана за Депозитаря да прихваща свои вземания срещу Фонда за сметка на поверените му от нея парични средства и финансови инструменти;
4. разходите по видове, които ще бъдат поети от всяка от страните;
5. реда за предаване на Депозитаря на цялата налична при Управляващото Дружество информация и документация във връзка с договорния фонд при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото Дружество;
6. отговорността на страните за неизпълнение на договорните задължения, включително отговорността на Депозитаря и реда, по който притежателите на дялове могат да търсят такава отговорност съгласно чл. 37 ЗДКИСДПКИ.
7. (Нова – 15.06.2021г.) информация за всички парични сметки, открити на името на Управляващото дружество, действащо от името на ДФ, и процедурата за уведомяване на Депозитаря за откриването на нова сметка;
8. (Нова – 15.06.2021г.) информация за поэтапната процедура на Депозитаря, в т.ч. за лицата в Управляващото дружество, към които Депозитарят трябва да се обърне, когато започне такава процедура.

(5) (Нова – 15.06.2021г.) Когато страните по договора възнамеряват да възложат на трето лице да изпълнява техните съответни задължения — задължението редовно да предоставят информация за всяко определено трето лице, а при поискване — информация за използваните критерии за избор на третото лице и предвидените стъпки за контролиране на действията на избраното трето лице.

(6) (Нова – 15.06.2021г.) Задължението, поето от Депозитаря, да извести, щом научи, че разделението на активите не е — или вече не е — достатъчно, за да бъдат те защитени от несъстоятелност на третото лице, на което в съответствие с член 22а от Директива 2009/65/ЕС са делегирани функции по съхранение в дадена юрисдикция

Член 48

Права и задължения на Депозитаря

(1) (Изм. - 21.11.2016 г.) Депозитарят е длъжен да:

1. осигури, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на колективната инвестиционна схема се извършват в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема;
2. осигури, че стойността на дяловете на колективната инвестиционна схема се изчислява при спазването на закона и устава, съответно правилата на колективната инвестиционна схема;

3. осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят управляващото дружество и депозитарят за активите на колективната инвестиционна схема, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;
4. осигури превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на колективната инвестиционна схема, произтичащи от сделки с нейни активи;
5. осигури, че доходът на колективната инвестиционна схема се разпределя в съответствие със закона и с устава, съответно с правилата на колективната инвестиционна схема;
6. се отчита най-малко веднъж месечно пред управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на колективната инвестиционна схема, до 5-о число на следващия месец.
7. (нова 01.2023 г.) осъществява проверка дали Управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.
 - (2) Депозитарят изпълнява и други задължения, произтичащи от Закона и договора по чл. 47.
 - (3) При изпълнение на задълженията си Депозитарят е длъжен да се ръководи само от интересите на притежателите на дялове в Договорния Фонд.
 - (4) (Изм. - 21.11.2016 г.) Депозитарят отговаря пред Управляващото Дружество и притежателите на дялове в Договорния Фонд, за всички вреди, претърпени от тях, причинени от депозитаря или от третото лице по чл. 37а от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране при загуба на финансови инструменти под попечителство, в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Депозитаря, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Банката отговаря.
 - (5) (Нова - 21.11.2016 г.) В случай на загуба на някой от финансовите инструменти под негово попечителство депозитарят възстановява на колективната инвестиционна схема финансов инструмент от същия вид или паричната му равностойност без прекомерно забавяне.
 - (6) (Нова - 21.11.2016 г.) Депозитарят не носи отговорност за загубите, ако докаже, че те са вследствие на външно събитие, което е извън неговия контрол и чиито последици са неизбежни независимо от предприетите мерки за предотвратяването им.
 - (7) (Нова - 21.11.2016 г.) Депозитарят отговаря пред колективната инвестиционна схема и пред притежателите на дялове за всички други претърпени от тях вреди, причинени в резултат на проявена небрежност или умишлено неизпълнение на задълженията на депозитаря по този закон от служители на депозитаря или членове на управителните или контролните му органи.
 - (8) (Нова - 21.11.2016 г.) Делегирането на правомощия по реда на чл. 37а от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не освобождава депозитаря от отговорността по ал. 4 – 7. Отговорността на депозитаря не може да се изключва или ограничава със споразумение.
 - (9) (Нова - 21.11.2016 г.) Всяко споразумение, сключено в противоречие с ал. 8, е нищожно.
 - (10) (Нова - 21.11.2016 г.) Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от депозитаря пряко или косвено чрез управляващото дружество, при условие че това не води до изплащане на обезщетения, които вече са изплатени, или до неравностойно третиране на притежателите на дялове в колективната инвестиционна схема.
 - (11) (Нова 01.2023 г.) Депозитарят осигурява и прилага адекватни и ефективни вътрешни канали и процедури за подаване на сигнали от служителите си за действителни или възможни нарушения на този закон и актовете по прилагането му.

Член 49

Възнаграждение на Депозитаря

(1) Размерът на възнаграждението на Депозитаря следва да бъде обоснован с оглед на обичайното възнаграждение за работа със същия характер и обем, и пазарните условия в страната.

(2) Възнаграждението на Депозитаря може да бъде определено като твърда такса за определен период и/или такси и комисионни за определени операции (такса за съхранение на прехвърляеми ценни книжа, такси за сетълмент на сделки с прехвърляеми ценни книжа, такси за корпоративни събития и други) съгласно тарифата на Депозитаря или договора с Депозитаря, например такси и комисионни за поддържане и управление на сметки за финансови инструменти, за парични преводи, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда.

Член 50

Замяна на Депозитаря

(1) Замяна на Депозитаря се допуска след одобрение от Заместник-председателя на КФН при условията и по реда на действащото законодателство.

(2) При настъпване на посочените в закона обстоятелства Управляващото Дружество подава в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря незабавно след узнаване за настъпването им.

(3) В случаите на прекратяване на договора с Депозитаря по взаимно съгласие или с предизвестие, Управляващото Дружество е длъжно да подаде в КФН необходимите документи за одобряване на замяната на Депозитаря не по-късно от 14 дни преди уговорената или определената в предизвестията дата на прекратяване на договора.

(4) Конкретните срокове, редът и процедурите за прехвърляне на активите на Договорния Фонд при друг Депозитар се уговарят в договора с Депозитаря и се извършва след одобрението по ал. 1. Тези срокове не могат да бъдат по-дълги от 10 дни, считано от датата на одобрението на замяната от Заместник-председателя на КФН.

(5) Замяната на Депозитаря се извършва по начин, гарантиращ без прекъсване изпълнение на задълженията по чл. 47 от Правилата. Старият Депозитар изпълнява функциите си до поемането им от новия Депозитар.

РАЗДЕЛ VI

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Член 51

Функции на инвестиционния посредник

(1) Управляващото Дружество избира и сключва договор с (упълномощава) един или повече инвестиционни посредници за извършване на сделки с финансови инструменти във връзка с инвестиране активите на Договорния Фонд, съгласно изискванията на закона и тези Правила.

(2) Инвестиционният посредник изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество относно извършването на сделки по ал. 1.

3) (Нова – 15.06.2021г.) Подаването на поръчки от Управляващото Дружество към Инвестиционния посредник за сметка на Фонда се осъществява при спазване на Политиката за най-добро изпълнение на клиентските нареждания и постигане на най-

добър резултат за управляваните колективни инвестиционни схеми и за клиентите по договори за управление на индивидуални портфейли на Управляващото Дружество.

РАЗДЕЛ VII **РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ. ОДИТ**

Член 52

Разкриване на информация

(1) Договорният Фонд е длъжен да представи на КФН и обществеността:

1. годишен финансов отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
2. (изм.01.2023 г.) шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период със съдържанието по Наредба № 44;

(2) Договорният Фонд е длъжен да представи в КФН до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

1. обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

(3) Съдържанието на информацията по ал. 1 и ал. 2, и начина за представянето ѝ на КФН, както и относно публичното ѝ разпространение се определят от ЗДКИСДПКИ и подзаконовите актове по прилагането му.

(4) КФН дава публичност на получената информация по ал. 1 чрез водения от нея регистър. На информацията по ал. 2 не се дава публичност и същата служи само за надзорните цели на КФН.

(5) За представянето на годишния или шестмесечния отчет, както и за мястото, времето и начина за запознаване с него, Управляващото Дружество публикува съобщение в интернет страницата си в 7-дневен срок от представянето им на КФН.

(6) (Нова – 15.06.2021г.) Управляващото дружество на Договорния фонд до 10-о число на съответния месец оповестява на интернет страницата си обобщена информация за структурата на портфейла на Фонда към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента от активите на Фонда, инвестирани в различните видове финансови инструменти.

(7) (Нова – 15.06.2021г.,изм.01.2023 г.) Управляващото дружество на колективната инвестиционна схема представя в комисията и публикува по начин, определен в проспекта, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете един път месечно по реда на чл. 77, ал. 1 от Наредба № 44.

8) (Нова 01.2023 г.) Управляващото дружество е длъжно да предоставя на изпълнителния директор на НАП информацията по чл. 142б от ДОПК в срок до 30 юни на годината, следваща годината, за която се отнася.

(9) (Нова 01.2023 г.) Управляващото дружество е длъжно да предоставя на НАП информация за изплатените през годината доходи по реда и условията на чл. 73 от ЗДДФЛ в срок до 28 февруари на годината, следваща годината, за която се отнася.

Член 53

Одит

(1) Годишният финансов отчет на Договорния Фонд се заверява от регистрирания одитор, като резултатите от извършената от одитора проверка се отразяват в отделен доклад, който се включва в годишния финансов отчет.

(2) Одитор, ангажиран с извършването на задължителен одит в колективна инвестиционна схема или в друго предприятие, съдействащо за извършването на дейността на схемата, е длъжен да информира незабавно КФН за всяко обстоятелство или решение във връзка с колективната инвестиционна схема или това предприятие, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до:

1. съществено нарушение на законите, подзаконовите или административните разпоредби, уреждащи изискванията за издаване на разрешение за извършване на дейност, извършването на дейността на колективната инвестиционна схема или на предприятието, съдействащо за извършване на дейността ѝ;

2. възпрепятстване непрекъснатото функциониране на дейността на колективната инвестиционна схема или на предприятието, съдействащо за извършване на стопанската ѝ дейност;

3. отказ от заверка на финансовите отчети или изразяването на резерви.

(3) Одиторът на Договорния Фонд е длъжен да информира КФН и за всяко обстоятелство или решение, станало му известно при извършване на одита, което може да доведе до последиците по ал. 1, т. 1, в предприятие, което е свързано лице посредством контрол с колективната инвестиционна схема или с предприятието, съдействащо за извършване на дейността ѝ.

(4) (Нова 01.2023 г.) В случаите по ал. 2 и 3 не се прилагат ограниченията за разкриване на информация, предвидени в закон, в подзаконов нормативен акт или в договор.

РАЗДЕЛ VIII ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ

Член 54

Преобразуване

(1) Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане след разрешение на КФН когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България. Договорният Фонд може да се преобразува по решение на Управляващото Дружество само чрез сливане и вливане, след разрешение на КФН, когато колективната инвестиционна схема е преобразуваща се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки.

(2) След разрешението на КФН по ал. 1 Управляващото Дружество преустановява приемането на поръчки за продажба и обратно изкупуване на дялове на Фонда.

(3) Преобразуването на Договорния Фонд се осъществява по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба 44..

Член 55

Прекратяване

(1) В срок 14 дни от възникване на основание за прекратяване на договорния фонд по чл. 363, букви „а“ и „б“ от Закона за задълженията и договорите и/или предвидено в правилата на договорния фонд управляващото дружество е длъжно да подаде до КФН,

за издаване на разрешение за прекратяването на договорния фонд, заявление по образец, одобрен от заместник-председателя, към което се прилагат:

1. решението на съвета на директорите на Управляващото Дружество за прекратяване на Фонда, взето на основание на тези Правила;
 2. план за ликвидация, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на Фонда, освен ако това се налага от ликвидацията;
 3. (изм.02.2023 г.) документите и информацията по чл.107, ал. 1, т. 2, 4 и 5 от Наредба 44
 4. с постигане на целта на Фонда или ако постигането ѝ е станало невъзможно.
- (2) Прекратяването на Договорния Фонд се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44. Към заявлението до КФН за издаване на разрешение за прекратяване се прилагат план за ликвидация на Фонда, в който задължително се предвиждат мерки за защита на притежателите на дялове, включително забрана да се извършват сделки с активи на Фонда, освен ако това се налага от ликвидацията; данни и документи за предлагания ликвидатор на Фонда, както и други данни и документи, определени в Наредба № 44. (3) Прекратяването на Договорния Фонд се осъществява по реда на закона и тези Правила.
- (4) След осребряване на активите на Фонда ликвидаторът съставя ликвидационен баланс, който се представя и оповестява по реда на чл. 52.
- (5) Имуществото, което остава след удовлетворяване на кредиторите, се разпределя между притежателите на дялове.
- (6) Договорният Фонд се заличава с отписването му от регистъра на КФН.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

- (1) За всички въпроси, които не са изрично уредени в тези Правила, намират приложение разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство.
- (2) В случай на несъответствие между разпоредби на тези Правила и на нормативен акт, прилага се последния, без да е необходимо изменение в Правилата, освен ако това изрично не се предвижда от нормативния акт или тези Правила.
- (3) Тези Правила са приети на 27.03.2017г. , изменени на 15.06.2021г. , 07.07.2021 г.,на 10.01.2023 г. и на 13.02.2023 г. от Съвета на директорите на Управляващо Дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД.